

上海国资证券化提速

□本报记者 徐金忠

近期,上海国资系统旗下光明集团、上海纺织集团、上海电气集团、上海华谊集团等国资企业整合乃至核心资产上市等消息不断传出。分析人士称,上海国企未上市资产通过各种形式上市、实现资产证券化的速度正在加快。

国企集团资产整合

光明乳业3月6日公告称,因公司筹划重大事项,鉴于该事项存在重大不确定性,公司股票自3月9日起停牌。当日,同属光明集团旗下上市公司上海梅林召开2015年第二次临时股东大会,上海牛奶(集团)有限公司董事长、总经理沈伟平出任上海梅林总裁。

据悉,本次上海梅林高管调整或是公司资产重组的前期准备,光明集团旗下上市公司光明乳业和上海牛奶集团资产的进一步整合或即将拉开帷幕,上海牛奶集团或将分拆资产,注入

相关上市公司平台。

另一上海国企集团上海华谊集团的整体上市进程也在持续推进。华谊集团旗下上市公司双钱股份公告称,华谊集团作为上海国资下属的大型化工集团正积极探索推进整体上市的工作,拟通过重大资产重组将旗下核心资产注入双钱股份,改变双钱股份单一轮胎业务结构,构筑上市公司新的产业生态系统、商业模式、体制架构,搭建强大的资本平台,提高资源整合的能力,打造具有市场价值和公信力、影响力的新型化工企业集团。

据悉,目前双钱股份重大资产重组仍在前期准备中。3月12日,双钱股份将召开投资者说明会,就本次资产重组的相关情况与投资者进行沟通和交流。

上海国资系统企业中,上海纺织集团、上海电气集团、百联集团等大型国企都在筹划资产重组的相关动作。据悉,上海纺织集团已把整体上市列为未来的一项重要工作,集团

正在创造条件,从各个方面积极完成公司制改造。上海电气集团则在春节前再次开始旗下资产整合,公司拟以1.47亿元剥离亏损企业上海电缆厂。百联集团旗下百联股份3月4日公告,公司接控股股东百联集团有限公司电话通知正在筹划重大事项,公司股票自3月5日起停牌。据知情者称,百联集团或引入弘毅投资实行混改,弘毅投资的投资比例目前已基本确定,集团资产将借混改机会进一步整合。

上市公司改革逻辑

“上述企业集团的改革动作,是上海国资改革背景下上海国企上市公司改革逻辑的体现,核心是上市公司作为资本平台实现集团资产腾挪、资本运作。在做强国企的目标下,上海国企有动力往上市公司平台装入相关资产。”上海市国资委人士称。

上海国盛集团副总裁李安介绍,上市公司

的改革路径可主要概括为:以存量换资金,以存量引资源,以让壳资源获调整,以上市寻求通道。在这样的基本定位下,上市公司的部分资本动作可以预期:引入外部资源优化股权结构,注入核心资产提升上市公司资产,整合集团资产引入外部资本等。

鉴于上市公司策划核心资产上市、资产重组等事项应信息保密的规定,目前,上海国资系统具体上市公司的改革路径只能从公开资料中加以发掘。梳理公开资料显示,目前存在核心资产或集团整体上市预期的上海国企集团主要有上海纺织集团、上海华谊集团、上海文广集团、上海建工集团等。如上海市委近期宣布城建集团总裁张焰任城建集团董事长兼总裁,市场人士预期之后城建集团或有新的动作。此外,近期部分上海国企股权还将向上海国资流动平台进行划转,划转完成后,在流动平台上将进行优化国企股权结构、变更国资投资方向等一系列资本运作。

重大技术装备创新引入保险补偿机制 环保创新型装备公司分享“红利”

□本报记者 郭力方

近日,财政部、工信部、保监会三部委联合发布《关于开展首台(套)重大技术装备保险补偿机制试点工作的通知》,决定建立首台(套)重大技术装备保险补偿机制。中国证券报记者从中国环保机械行业协会(CAMIE)获悉,三部委共同制定了《首台(套)重大技术装备推广应用指导目录》,CAMIE牵头推荐的大气污染防治装备、水污染防治装备、固体废弃物处理装备3大类18项装备列入首批目录,这些技术装备由装备制造企业投保,中央财政给予80%的保费补贴。

市场分析人士指出,国家引入保险补偿机制鼓励重大技术装备企业创新,本身就是自主创新领域的一项制度创新。此次入选的18项装备多数为各细分领域领先但市场推广难度大的技术装备,且多数为上市公司的技术储备。此番获得保险补偿,将有利于这些技术装备加速市场推广,并带动污染处理新领域的成长空间。

8成保费由中央财政补贴

重大技术装备是关系国家安全和国民经济命脉的战略产品,是国家核心竞争力的重要标志。过去一段时间,国家鼓励首台套重大技术装备的研发推广,主要采取财政直接补贴装备制造企业的政策基调,例如风电制造业大容量风电机组的首台套补贴额度一度高达70%。

有业内专家指出,直接补贴装备制造企业的政策,尽管很大程度上提升了重大技术装备的自主创新,但这种补贴补偿方式却并未带来技术创新的良性发展,甚至出现一些装备企业

入选环保重大技术装备标的公司一览					
简称	最新总市值(元)	最新市盈率	今年以来股价涨幅(%)	2014年净利润同比(%)	2014年基本每股收益(元)
兴蓉投资	23,680,713,513.8600	31.4889	3.7958	0.8739	0.2500
科林环保	3,736,800,000.0000	325.3636	27.4988	-14.2700	0.0851
国电清新	18,392,256,000.0000	67.9727	24.7110	50.3000	0.5100
雪迪龙	10,901,593,040.0000	54.8196	43.9724	48.2400	0.7200
碧水源	39,670,893,714.0600	42.0102	6.4943	16.3000	0.8800
三聚环保	15,346,553,416.4800	38.2214	24.7312	96.2500	0.7900
盛运股份	10,266,899,033.6500	43.6265	42.0513	37.5900	0.5200
先河环保	6,278,327,121.1200	86.3553	23.0925	20.9300	0.2200
聚光科技	12,694,713,180.0000	62.1698	46.0897	28.3000	0.4600
菲达环保	8,670,814,179.5000	139.8713	42.3514	—	—
创业环保	15,484,425,286.4000	56.5103	16.5611	—	—

“骗补”的现象。这一问题近年来也引起政策方的重视,创新补贴方式一直也为各方呼吁。

首台(套)重大技术装备具有价值量大、创新性强、风险大的特点,决定了这些技术创新仍需要国家大力扶持,否则,单靠企业一己之力,市场推广难度很大。为此,三部委共同研究出台了引进保险补偿机制的补贴新模式。

《通知》明确提出,今后首台(套)重大技术装备保险试点,坚持“政府引导、市场化运作”原则,保险公司针对重大技术装备特殊风险提供定制化的首台(套)重大技术装备综合险,承保质量风险和责任风险。重大技术装备制造企业自主投保,保险公司提供定制化综合保险产品进行承保,购买首台(套)重大技术装备产品的用户为保险受益人,中央财政对符合条件的投保企业提供保费补贴。“实际投保

费率按3%的费率上限及实际投保年度保费的80%给予补贴,补贴时间按保险期限据实核算,原则上不超过3年”。

先进环保装备将加速推广

根据三部委制定的《首台(套)重大技术装备推广应用指导目录》,共有14个门类共计逾百项重大技术装备入选其中,覆盖行业涵盖特高压、煤化工、轨道交通和民航等领域,均为各行业目前最具前瞻性的技术。

据CAMIE相关人士介绍,《目录》中涉及环保的18项技术,不再仅限于环保部等部委这几年推广的环保重点实用技术,而是旨在推促污染治理走向全面综合,引导环保行业升级换代的大型成套装备技术。例如污水一体化生物处理装置,近两年技术成熟度不断提升,但众

多污水处理企业顾虑其成本高,且处理后的出水水质未取得广泛市场认可等多重因素,其市场推广始终不敌传统的活性污泥法处理工艺。又如污泥干化处理装备以及干法烟气脱硫除尘脱汞一体化装备,这两项装备均涉及污水和大气治理的两项重要的深度层面。从国家层面推进这些新领域的重大技术装备创新,将有望切实提升这些技术装备的市场推广速度。

有环保行业券商研究员分析指出,此次入选《目录》的18项环保技术,大气、污水及固废等主要门类均有涵盖,特别是大气治理推广便携式PM2.5监测设备、水污染治理推广生物一体化处理工艺、生活垃圾处理推广大型生活垃圾焚烧炉及脱汞处理成套装备,这些技术装备将伴随着各领域污染治理的深入,开拓出环保行业的新市场空间。

据中国证券报记者梳理,上述18项技术中多数技术均已有上市公司布局,并夯实了技术储备。例如污泥干化处理,兴蓉投资去年11月已合资成立公司投入1600万元开展此业务;碧水源近年来也大力推广污水生物处理技术,并成为这项技术最成熟、市场占有率最高的A股公司;在拥有脱硫除尘脱汞技术储备的公司中,三聚环保近年来研发的品名为SDG-100的脱汞剂,对汞及汞的化合物有极高的反应吸附作用。

上述研究员表示,未来随着保险补偿机制的引入,购买首台(套)重大技术装备产品的用户将通过保险补偿,降低对于这些技术装备应用成熟度的顾虑和风险,进而拉动先进环保技术的市场推广,拥有这些技术储备的环保装备企业将由此步入快速增长期。

海油工程夯实装备加码深水油气开发

□本报记者 汪珺

中国证券报记者从海油工程获悉,由公司投资建设的两艘3000米深水多功能工程船海洋石油286、海洋石油291近日入列“服役”,填补了我国深海下施工装备的“空白”,也标志着海油工程“深海舰队”初具雏形,可以完成当今世界难度最大的深海油田开发水下工程项目。

“十三五”海上油气开发将进一步走向深海。业内人士认为,海油工程深水装备的不断升级以及珠海基地的全面投产,将夯实公司深水作业能力,从而扩大海外市场份额,公司业绩增长可期。

深水装备配置升级

深海是未来海洋石油开发的“主战场”。受制于工程装备能力和技术水平等因素,我国海上油田深水集中在300米以内,深水油气勘探开发尚处于起步阶段,急需先进的专业工程船作支撑。

作为担纲我国海洋油气开发主力的中海油

总公司旗下上市公司,海油工程近年来不断加快深水装备的配置升级步伐。此次两艘深水多功能工程船投产“入列”,意味着公司已具备深海大型采油平台吊装、水下结构物精确定装、海底管道及海底电缆铺设等作业能力。

资料显示,海洋石油286船是我国自主建造的首艘深水多功能工程船,2012年10月开工建造,2014年12月交付。该船具备深海海域水下大型采油设施精确定装、海底电缆铺设等10余项功能,能够完成当今世界难度最大的深海油田开发水下工程项目。

海洋石油291则是海油工程从国外引进的3000米级深海多功能工程船,此前已在挪威北海服役四年。其功能与海洋石油286类似,但侧重于深海大型采油平台的锚系安装和海底管道“挖沟”作业,适用于硬质海床和深海挖沟作业。

据公司相关负责人介绍,2010年以来,海油工程已先后投资逾90亿元,打造了7艘深海作业工程船,涉及起重铺管船、水下多功能支持船、运输驳船等。此外,公司还投资逾5亿元,从国外引进17台深海水下作业“机器人”,主要进行水

下生产系统的安装、调试和维护等作业。

公司2012年非公开募资投建的珠海深水海洋工程装备制造基地项目(“珠海基地项目”)也在紧锣密鼓建设之中。根据规划,珠海基地以深水浮式海洋工程装备制造为主,主要服务于南海深水区域。据中国证券报记者了解,目前该基地一期工程已完工,今年1月已开始承揽项目,预计2018年全部建成,届时海油工程的“深水舰队”将更上一台阶。

海外业务新亮点

在持续加码深水业务的同时,拓展海外市场、开辟新的盈利增长点,也是海油工程近年来的重点战略之一。

2014年前三季度,海油工程实现国内外市场承揽额238.94亿元,较去年同期增长139%。其中,国际市场开发获得123.78亿元海外订单,占比首次超过50%。

据中国证券报记者不完全统计,海油工程已相继交付澳洲Gorgon项目和Ichthys项目,在大型模块建造上的管理水平和技术能力得到

国际大型能源公司认可;获得俄罗斯Yamal LNG核心工艺模块建造合同,成功涉足国际LNG产业的核心工艺;去年10月中标缅甸Zawtika总包项目,为公司历史上最大的海外EPC总包项目。

3月16日,公司将披露2014年年报。根据公司此前业绩预告,2014年归属母公司净利润同比增长50%以上。安信证券认为,受益于海外业务的持续推进,公司业绩增长超市场预期。2015年受中海油资本开支缩小影响,公司国内项目可能同比持平或小幅回落,但海外项目在手订单将于2015年开始分步交付,可部分抵消国内的下滑。

海油工程相关人士指出,油价去年的断崖式下跌和可能出现的长期低迷,给整个石油行业带了巨大挑战,对公司市场开拓尤其是国际市场开拓带来了新的挑战。但公司过去几年发展积累了充足的现金流,基本面良好,将利用现有的设备、人力、资金优势,探索新的市场开拓办法,扩大国际市场份额,不排除通过并购引进新的深水核心技术。

签署三方战略合作协议 歌华有线与津冀广电结盟

继3月6日发布募资33亿元的定增预案后,歌华有线3月8日晚再公告称,为推动北京、天津、河北三地有线网络优势互补,促进三地广电产业跨越式发展,近日公司与天津广电网络公司、河北广电网络集团,就北京、天津、河北三地广播电视台有线网络领域实现全面战略合作,共同签署战略合作协议。

公告称,三方按照资源共享、共同投入、全面合作、优势互补、互利共赢的原则,积极推进三方加强合作,拓宽合作领域,提高合作水平。通过在业务、技术、资本方面的多种形式的合作,形成紧密的业务合作伙伴关系,拟在资本合作、内容合作、网络互联互通及技术合作等领域展开战略合作,实现京津冀网络互联互通、技术相互对接、内容资源共享、市场相互开放、增值业务拓展以及资本层面合作,加快推动三地协同发展。(郭力方)

东软载波

拟10转10股派3元

东软载波3月8日晚披露2014年度利润分配方案。公司拟以2014年12月31日公司总股本222724000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利3元人民币(含税),同时进行资本公积金转增股本,向全体股东每10股转增10股,合计转增222724000股,转增后公司总股本将增加至445448000股。

公司此前公告2014年业绩快报称,由于国网公司电力用户信息采集系统工程进度稳定,公司用电信息采集系统业务相对稳定,加之公司营销网络建设已全面完成,公司周到细致的售后服务得到国网公司和南网公司及各省网公司的进一步认可,市场份额得到进一步巩固,公司低压电力线载波通信产品销售收入有所增加,使得公司营业收入较上年同期增长28.04%,利润总额较上年同期增长9.12%,归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长3.80%。(董文杰)

重组有关方涉嫌违法 金刚玻璃重组申请被暂停审核

□本报记者 王荣

金刚玻璃3月8日晚公告称,3月6日,公司接中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核。

股东套现

金刚玻璃去年12月1日曾公告称,经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于2014年11月28日召开的2014年第66次并购重组委工作会议审核,公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的事项获得有条件通过。时隔3个月来,金刚玻璃却接到证监会通知,因参与本次

营销展示”的一体化服务。

分析人士指出,全息技术也是市场热炒金刚玻璃的重要原因,被暂停重组,公司股价可能短期承压。

至于未来重组还能否被推进,金刚玻璃在公告中并没有进行说明。此前也有美罗药业、坚瑞消防等公司的重组方案因为“有关方面涉嫌违法被稽查立案”而被暂停,但是最后又被恢复,继而实施重组。这意味着,此次金刚玻璃的重组将充满不确定性。

金刚玻璃2014年年报显示,公司主营业务的盈利能力尚可。2014年,公司实现营业收入4.33亿元,比上年同期增长8.16%;实现净利润2032.51万元,比上年同期增长74.04%。

“新三板”动态

引入通和新三板基金1号 莲池医院拟定增70万股

莲池医院(831672)3月6日公布定增方案,公司将向代表“通和新三板基金1号”的大连通和投资有限公司,以每股4元的发行价格,发行70万股。

根据公告,通和新三板基金1号由大连通和投资有限公司发行管理,因通和新三板基金1号不具有法人资格,认购协议由公司与大连通和投资有限公司签署。

公司称,本次募集资金主要用于补充公司流动资金,将提升公司的盈利能力,抗风险能力,保障公司经营的持续发展。(王荣)

华泰证券

去年净利增一倍多